

## RAPPORTERING I HENHOLD TIL REGLEMENT FOR FINANS- OG GJELDSFORVALTNINGEN PR 31.08.2022.

### GENERELT

Rentenivået er på vei oppover. Norges Bank har hevet renten flere ganger hittil i år, og har varslet ytterligere renteøkning utover høsten. Dette medfører netto økte utgifter for kommunen, og gebyrene innen vann- og avløpssektoren vil etter hvert måtte økes som følge av økte renter på investeringene innen selvkostområdene.

Administrasjonen har så vidt startet opp med å se på en nødvendig revidering av kommunens finans- og gjeldsreglement. Dette arbeidet er ventet ferdigstilt på nyåret 2023. Administrasjonen ser det er ønskelig å vurdere på nytt hva som skal være benchmark (sammenligningsrente) knyttet til kommunens forvaltning av likviditet, dette fordi referanseindeksen i nåværende reglement ST1X ikke lenger er i bruk. Et annet forhold som en ser er ønskelig å vurdere på nytt, er nivå på og sammensetning av rentesensitiv gjeld. Årsaken til dette er å unngå at kommunen kommer i en posisjon der en sikrer gjeld som allerede er sikret på andre måter, f.eks. ved at renteutgifter på selvkostområdene dekkes av gebyrer.

**På gjeldssiden** har kommunen ikke tatt opp lån utover startlån på 23 mill. kr som ble utbetalt i første tertial. Det er per nå ikke tatt opp lån til investeringer i 2022, dette vil bli gjort i oktober måned.

**Plassering av likviditet:** Kommunens midler er fortsatt utelukkende plassert i bank.

### FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG LIKVIDITET BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL

Kommunens samlede plasserte midler inklusive midler til driftsformål framgår av følgende tabell;

	31.12.2021		30.04.2022			31.08.2022		
	Mill. NOK	Andel i %	Mill. NOK	Andel i %	Avkastning i %	Mill. NOK	Andel i %	Avkastning i %
Innskudd hos hovedbankforbindelse	247,50	100,0	243,73	100	1,17	168,79	100	1,39
Andelskapital i pengemarkedsfond								
Andelskapital i obligasjonsfond								
Innskudd i andre banker								
Direkte eie av verdipapirer								
<b>Samlet kortsiktig likviditet</b>	<b>247,50</b>	<b>100</b>	<b>243,73</b>	<b>100</b>	<b>1,17</b>	<b>168,79</b>		<b>1,39</b>
<b>Avkastning siden 31.12</b>				<b>1,17 %</b>			<b>1,39 %</b>	
<b>Avkastning benchmark (ST1X)</b>				<b>**</b>			<b>**</b>	
Bekreftelse på at alle plasseringer er gjort med $\geq 20$ % BIS vekt	ja		ja			ja		
Bekreftelse på enkelteksponering $< 2$ % av forvaltningskapital	ja		ja			ja		
Bekreftelse på fondseksponering $> 5$ % av forvaltningskapital	ja		ja			ja		
Bekreftelse på enkeltpapir $< 12$ måneders løpetid.	ja		ja			Ja		
Største tidsinnskudd	IA		IA			IA		
Største enkeltplassering	*		*			*		

Sum likviditet per 31.08.2022	Til driftsformål	Til kortsiktig plassering
168,8	83,7	85,1

Kommunens midler er plassert i tråd med gjeldende reglement.

## GJELDSPORTEFØLJEN

Alle beløp i hele mill. kr	31.12.2021			30.04.2022			31.08.2022		
	Mill. NOK	%	Dur.	Mill. NOK	%	Dur.	Mill. NOK	%	Dur.
Lån med pt rente	44,7	5,3		18,9	2,2		18,9	2,2	
Lån med NIBOR-basert rente	622,9	73,7		662,7	77,3		655,4	77,7	
Lån med fast rente	177,4	21,0		175,2	20,5		169,4	20,1	
<b>Sum lånegjeld</b>	<b>845,1</b>	<b>100</b>	<b>0,0</b>	<b>856,9</b>	<b>100</b>	<b>1,2</b>	<b>843,8</b>	<b>100</b>	<b>1,1</b>
Finansiell leasing	0,0			0,0			0,0		
<b>Samlet langsiktig gjeld</b>	<b>845,1</b>			<b>856,9</b>			<b>843,8</b>		
Rentebytteavtaler:									
- Avtaler med mottatte renter	0,0			0,0			0,0		
- Avtaler med avgitte renter	99,9			99,0			97,3		
Effektiv rentesats siden 31.12.2021				1,63			1,76		
Avkastning benchmark (3 mnd. NIBOR)				1,19			1,48		
Antall løpende enkeltlån	32			32			29		
Største enkeltlån	99,8			98,9			97,1		
Alle enkeltlån er mindre enn 20 % av samlet låneportefølje	Ja			Ja			Ja		
Låneoptak i tertialet				23,0			-		
Lån som forfaller og skal refinansieres de kommende 12 mnd.	0,0			-			-		
Nye avtaler om finansiell leasing				-			-		
Refinansiert lån i tertialet				-			-		
Inngåtte rentebytteavtaler i tertialet (i mill. kr)				-			-		

Andel av kommunens låneportefølje som er i sertifikat- og obligasjonsmarkedet		
	Maksimumsnivå	Faktisk nivå
Per 31.08.2022	25 %	0 %

Kommunens andel av sertifikatlån er 0 % og er dermed innenfor rammene av reglementet.

Vekting fast og flytende rente	Flytende	Fast	Vurderes ut fra markedssituasjonen
Strategi	0,20	0,20	0,60
<b>Per 31.08.2022</b>	<b>0,80</b>	<b>0,20</b>	

Andel av lån med fast rente tilsvarende 20,1 % og er innenfor rammene av reglementet.

Det er igangsatt et arbeid for å se på hvordan netto renteutsatt gjeld skal framkomme og hvor stor andel som administrasjonen vil anbefale blir bundet til en fast rentesats. Denne gjennomgangen vil sannsynligvis resultere i en annen måte å beregne dette på.

Renterisiko	Strategisk			Per 31.08.2022
	Max.	Min.	Norm.	
Varighet (durasjon)	5,0 år	1,0 år	3,0 år	1,1 år

Kommunens lån har i snitt 1,1 års gjenværende rentebinding. Dette er innenfor rammene av reglementet, men er i nedre sjiktet. Det vil også her bli vurdert en annen strategi knyttet til kommunens netto renteutsatte gjeld i forbindelse med gjennomgangen av finans- og gjeldsreglementet.

### RISIKOVURDERING RENTEENDRING.

For å angi hvor utsatt kommunen er for svingninger i renten, er det satt opp en stresstest som viser effekten per 31.08.2022 dersom renten endrer seg med 1 prosentpoeng. Dette er med andre ord et bilde på hva som er effekten av en renteendring på 1 prosentpoeng på akkurat dette tidspunktet. Det vil være svingninger i nivået på likviditeten gjennom året. Ved lavere nivå av likvider, vil effekten av en økt rente påvirkes ytterligere i negativ retning.

Fra og med rapporteringen for 2022 er det i denne stresstesten tatt med andel av lånegjeld som er knyttet til selvkostområdene. Årsaken til at dette elementet blir tatt hensyn til, er at renter knyttet til selvkostområdene blir dekket av gebyrene og således ikke påvirker kommunens økonomiske situasjon.

Per 31.08.2022 Alle tall i hele mill. kr	Beholdning	Effekt 1% rente- endring
Sum likvide midler	168,80	1,69
Sum lånegjeld med flytende rente	-674,3	-6,74
Rentekompensasjon	23,0	0,23
Lån som dekkes av selvkostområdene	291,5	2,92
Utlån startlån m flytende rente	42,2	0,42
Sum finansiell leasing *)	0,0	0,00
<b>Sum</b>	<b>-148,8</b>	<b>-1,49</b>

Per 31.08.2022 ville en renteøkning på 1 %-poeng utgjøre en økt utgift for kommunen tilsvarende 1,5 mill. kr på årsbasis. Tilsvarende vil en renteøkning på 2 %-poeng generere en netto utgiftsøkning på 3 mill. kr.